AR49

Scott's Restaurants Co. Limited

Annual Report
for the year ended December 26, 1976

Scott's Restaurants Co. Limited

Directors and Officers

DIRECTORS

GEORGE R. GARDINER

F. RONALD GRAHAM

WILLIAM J. BUSHNELL

ROBERT A. STEVENS

JOHN J. LEON

JOHN E. COLES

MRS. HELEN D. PHELAN

MICHAEL GARDINER

LEON SIMARD

GEORGE S. MacDONELL

OFFICERS

GEORGE R. GARDINER
Chairman of the Board

F. RONALD GRAHAM
Vice-Chairman of the Board

JOHN J. LEON
President

RICHARD A. HUNTER
Senior Vice President

PETER J. M. BURGER
Vice President; General Manager Take-Out Operations — Ontario

THOMAS W. CHASE
Vice President; Planning and Development

MELVILLE W. FANSHAW
Vice President; General Manager Take-Out Operations — Quebec

JAMES G. GIBSON, C.A.
Vice President; Finance and Treasurer

EDMUND V. GRAHAM, C.A.
Secretary

Head Office
2000 Jane St., Weston, Ont.

Head Office — Quebec
202 Taschereau Boulevard Montreal, Quebec

Solicitors
McCarthy & McCarthy

Registrars and Transfer Agents
Montreal Trust Company

Bankers
The Royal Bank of Canada

Auditors
Campbell, Lawless & Punchard

Listed
Toronto Stock Exchange
Montreal Stock Exchange

DATE OF ANNUAL MEETING — APRIL 26, 1977

Scott's Restaurants Co. Limited

To Our Shareholders:

I am pleased at this time to comment on the operations of Scott's Restaurants Co. Limited for the past fiscal year.

Growth in both sales and profits continued in 1976 —

- **1976 Sales Increased 11.2%** to $90,058,431
- **1976 Net Income Increased 15.6%** to $8,244,175 or 98c per share

17 new Kentucky Fried Chicken outlets were opened in 1976 — 7 in Ontario and 10 in Quebec. Of the openings in Quebec, 8 were acquired by the purchase of the franchise rights from Pat's Restaurants Inc. of Sherbrooke, Quebec. At the end of 1976 the number of Kentucky Fried Chicken take-out locations operated by your Company is 201.

- **117 in Ontario**
- **84 in Quebec**

The year 1977 promises to be an active one for new store openings with a further 25 new outlets planned by year end. As of March, 1977, 5 new units have been opened and a further 6 are under construction.

The top priority facing the management of your company at the present time is to insure its future growth and development. Long range business planning has been completed. Existing businesses have been carefully evaluated and new opportunities are under careful scrutiny.

Two recent executive appointments further underscore the company's dedication to long term growth.

Mr. Richard Hunter — Senior Vice President

Mr. Thomas Chase — Vice President Planning & Development

During 1976 the quality and dedication of its employees has again provided the Company with one of its most important underlying strengths. The Board of Directors and Management express their sincere thanks to both employees and customers who contributed to making 1976 yet another successful year.

J. J. Leon

J. J. Leon, *President*

March 17, 1977

Scott's Restaurants Co. Limited

Consolidated Income

Year ended December 26, 1976

	1976	1975
Sales	$90,058,431	$80,978,472
Cost of goods sold, operating and administrative expenses	76,616,791	69,090,073
Income from operations	13,441,640	11,888,399
Interest income	651,535	473,266
Income before income taxes	14,093,175	12,361,665
Provision for income taxes (note 2)	5,849,000	5,230,000
Net income for the year	$ 8,244,175	$ 7,131,665
Net income per share	$ .98	$ .85

Consolidated Retained Earnings

Year ended December 26, 1976

	1976	1975
Balance beginning of year	$25,096,111	$19,977,211
Net income for the year	8,244,175	7,131,665
	33,340,286	27,108,876
Deduct dividends paid	2,088,243	2,012,765
Balance end of year	$31,252,043	$25,096,111

Scott's Restaurants Co. Limited

Assets

	1976	1975
Current		
Cash and short term investments	$ 9,397,611	$ 7,321,429
Accounts receivable	251,627	378,551
Inventories, at cost	853,503	789,347
Deposits and prepaid expenses	72,102	129,456
	$10,574,843	$ 8,618,783
Other		
Franchises, at cost less amortization (note 2)	3,335,209	2,338,486
Investments, at cost	202,580	213,842
Fixed, at cost		
Land	8,564,886	6,903,699
Buildings	17,728,237	15,095,023
Equipment and motor vehicles	11,806,100	10,710,129
Leasehold improvements	2,405,673	2,410,782
	40,504,896	35,119,633
Less: Accumulated depreciation and amortization (note 2)	8,568,603	6,648,778
	31,936,293	28,470,855
	$46,048,925	$39,641,966

Approved on behalf of the Board

George R. Gardiner, *Director*

John J. Leon, *Director*

Consolidated Balance Sheet

December 26, 1976

Liabilities

Current	**1976**	**1975**
Accounts payable and accrued expenses	$ 5,663,136	$ 5,816,807
Income taxes payable	1,177,438	934,740
	$ 6,840,574	$ 6,751,547
Deferred income taxes (note 2)	2,214,202	2,052,202

Shareholders' Equity

Share Capital		
Authorized — 10,000,000 common shares, without par value (note 3)		
Issued — 8,386,520 shares	$ 5,742,106	$ 5,742,106
Retained Earnings	31,252,043	25,096,111
	$36,994,149	$30,838,217
	$46,048,925	$39,641,966

Auditors' Report

To the Shareholders of Scott's Restaurants Co. Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Scott's Restaurants Co. Limited as at December 26, 1976 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 26, 1976, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario
March 16, 1977

Campbell, Lawless & Punchard
Chartered Accountants

Scott's Restaurants Co. Limited

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

Year ended December 26, 1976

Source of Funds

	1976	1975
Net income	$ 8,244,175	$7,131,665
Add expenses included therein not requiring a current outlay of funds		
Depreciation and amortization of improvements	2,107,280	1,772,943
Amortization of franchises	165,423	127,526
Deferred income tax	162,000	490,000
Funds received from operations	10,678,878	9,522,134
Net decrease in investments	11,262	8,531
Total funds received	10,690,140	9,530,665

Application of Funds

Purchase of franchises and fixed assets	6,734,864	7,250,815
Dividends paid	2,088,243	2,012,765
Total funds expended	8,823,107	9,263,580
Increase in working capital	$ 1,867,033	$ 267,085

Scott's Restaurants Co. Limited

Notes to the Consolidated Financial Statements

December 26, 1976

1. INCORPORATION

Scott's Restaurants Co. Limited, the parent company, was incorporated under the laws of Ontario. Its principal subsidiary, Scott's Restaurants (Quebec) Limited, was incorporated under the laws of Quebec.

2. ACCOUNTING POLICIES

(a) Principles of Consolidation

The accompanying consolidated financial statements include the accounts of Scott's Restaurants Co. Limited and its subsidiaries, all wholly owned.

(b) Amortization and Depreciation Policies

The cost of franchises purchased is being amortized over the term of the franchise agreement with Colonel Sanders Kentucky Fried Chicken Ltd. which terminates in 1994. Amortization provided in the year amounted to $165,423, (1975 $127,526). Depreciation and amortization on fixed assets has been provided at the following rates:

Buildings — 5% straight-line; Equipment — 10% straight-line; Motor Vehicles — 30% diminishing balance; Leasehold Improvements — over the unexpired terms of the leases. Depreciation and amortization of leasehold improvements provided in the year amounted to $2,107,280 (1975 $1,772,943).

(c) Development and pre-opening Expenses

Development and pre-opening expenses are written off in the year in which each new store is opened.

(d) Income Taxes

The tax allocation principle of providing for income taxes is followed whereby deferred income taxes are set up with respect to capital cost allowances claimed for tax purposes in excess of depreciation recorded in the accounts.

3. EMPLOYEE STOCK OPTION PLAN

At the year-end 200,000 of the Company's authorized shares were reserved for issue to officers and key employees under a stock option plan set up during the year. Options for 175,000 shares at $7.20 a share were granted under the plan in 1976 and are exercisable as to not more than 35,000 shares in each of the years 1977 to 1981 inclusive and expire on November 10, 1981. However, no option may be exercised prior to removal of the Anti-Inflation controls.

4. REMUNERATION OF DIRECTORS AND OFFICERS

The aggregate direct remuneration paid by the company in 1976 to the ten directors as such was $12,250 and to the seven paid officers as such was $217,142.

5. LEASE COMMITMENTS

The Company's policy is to own, rather than lease, its properties. At December 26, 1976 it had outstanding lease commitments for 1977 of $632,000 reducing to $140,000 in 1981. The few long term leases in effect at the year-end did not represent a material commitment.

6. ANTI-INFLATION LEGISLATION

The company is subject to mandatory compliance under the Anti-Inflation Legislation as it relates to employee compensation, prices, profits and dividends.

It has been determined by the company that it has operated within the Guidelines of the Anti-Inflation Legislation during the second period of compliance which ended December 26, 1976.

Scott's Restaurants Co. Limited

Ten Year Comparison

(Dollars in Thousands, except Net Income per Share)

	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967
Sales	$90,058	$80,978	$68,132	$57,786	$46,105	$38,179	$30,023	$18,811	$11,883	$9,295
Income before depreciation and amortization	15,715	13,788	11,953	10,494	8,807	7,420	5,431	3,160	1,853	1,198
Provision for depreciation and amortization of franchises	2,273	1,900	1,554	1,324	1,050	846	617	393	250	235
	13,442	11,888	10,399	9,170	7,757	6,574	4,814	2,767	1,603	963
Income from investments	651	473	469	169	78	36	83	82	—	14
Income before income tax	14,093	12,361	10,868	9,339	7,835	6,610	4,897	2,849	1,603	977
Income Tax	5,849	5,230	4,770	3,950	3,800	3,381	2,607	1,512	840	500
Net income	$ 8,244	$ 7,131	$ 6,098	$ 5,389	$ 4,035	$ 3,229	$ 2,290	$ 1,337	$ 763	$ 477
Net income per share (after adjusting for the two for one split in 1973)	98c	85c	73c	64c	48c	39c	28c	19c	12c	8c
Number of Employees	2,990	2,770	2,510	2,450	2,140	1,950	1,875	1,525	992	792
Locations in Operation										
Kentucky Fried Chicken	201	185	165	152	135	115	103	68	33	25
Other	28	33	34	38	34	38	40	40	38	35
Total	229	218	199	190	169	153	143	108	71	60

Scott's Restaurants Co. Limited

Outlets — Ontario

SCOTT'S KENTUCKY FRIED CHICKEN TAKE OUTS ONTARIO

Metropolitan Toronto

2000 Jane Street, Weston
3765 Keele Street, Downsview
1225 Danforth Avenue, Toronto
851 Millwood Road, Toronto
1638 Avenue Road, Toronto
3351 Lawrence Ave. E., Scarborough
4755 Leslie Street, Willowdale
6114 Yonge Street, Willowdale
563 Gerrard Street E., Toronto
3495 Sheppard Ave. E., Scarborough
2567 Eglinton Ave. E., Scarborough
3719 Lakeshore Blvd. W., Long Branch
820 Kingston Road, Toronto
1068 Coxwell Avenue, Toronto
1760 Lawrence Ave. E., Toronto
2032 Kipling Ave. N., Rexdale
5322 Dundas St. W., Etobicoke
188 The Queensway, Toronto
1265 Lawrence Ave. W., Toronto
3810 Kingston Rd., Scarborough
829 St. Clair Ave. W., Toronto
3517 Dundas St. W., Toronto
2801 Kingston Rd., Scarborough
828 Dupont Street, Toronto
1221 Dundas St. W., Toronto
11 Bloor Street W., Toronto
415 Mount Pleasant Rd., Toronto
1338 Kennedy Road, Scarborough
5 Brock Avenue, Toronto
466 Queen Street West, Toronto
2243 Bloor Street West, Toronto
636 Bloor Street West, Toronto
2774 Victoria Park Avenue, Willowdale
2500 Danforth Avenue, Toronto
1300 Weston Road, Toronto
2296 Eglinton Avenue West, Toronto
2377 Finch Avenue West, Weston
891 Pape Avenue, Toronto
678 Sheppard Avenue W., Downsview
226 Bay Street, Toronto
1091 Bloor Street West, Toronto
387 Yonge Street, Toronto
2590 Yonge Street, Toronto
5500 Lawrence Avenue East, West Hill
703 College Street, Toronto
3307 Bayview Avenue, Willowdale

Arnprior — 145 Madawaska Blvd.

Aurora — 130 Yonge Street

Aylmer — 80 Talbot Street West

Belleville — 97 Station Road
— 204 N. Front Street

Blenheim — 196 Talbot Street West

Brampton — 42 Queen Street West
— 190 Queen Street East

Brantford — 79 Charing Cross Street
— 27 Dalhousie Street

Cambridge — 499 Dundas Street
— 916 King Street East

Chatham — 346 St. Clair Street
— 541 Queen Street

Clarkson — 1639 Lakeshore Road East

Coburg — 507 Division Street

Cooksville — 965 Dundas Street East
— 1162 Dundas Street West

Cornwall — 1245 Brookdale Avenue
— 1326 Second Street East

Delhi — 7 King Street

Essex — 325 Talbot Street North

Hawkesbury — 827 McGill Street

Kingsville — 241 Main Street

Leamington — 134 Talbot Street West

Lindsay — 63 Lindsay Street North

London — 1683 Dundas Street East
— 37 Oxford Street West
— 1072 Adelaide Street
— 689 Hamilton Road
— 450 Wharncliffe Road

Malton — 7161 Goreway Drive

Newmarket — 655 Davis Drive

Oshawa — 474 Simcoe Street South
— 973 Simcoe Street North
— 574 King Street East

Paris — 28 Dumfries Street

Pembroke — 415 Pembroke Street E.

Perth — 41 Dufferin Street

Peterborough — 786 Chemong Road
— 270 Water Street
— Highway #28

Port Credit — 615 Lakeshore Road East

Port Hope — 55 Mill Street South

Renfrew — 70 Raglan Street North

Richmond Hill — 10459 Yonge Street

Simcoe — 472 Norfolk Street

Smith Falls — 21 Main Street East

St. Thomas — 973 Talbot Street

Tilbury — Hwy. 2 and Mill Street

Trenton — 178 Front Street

Wallaceburg — 1314 Dufferin Street

Whitby — 301 Dundas Street West

Metropolitan Ottawa

1677 Bank Street
942 Merivale Road
932 St. Laurent Blvd.
190 Dalhousie Street
690 Bank Street
1943 Baseline Road
1096 Wellington Street
1687 Montreal Road
Bells Corners — 3673 Richmond Road
134 Sparks Street
917 Richmond Road

Metropolitan Windsor

4320 Tecumseh Rd. E., Windsor
1916 Wyandotte St. W., Windsor
7786 Wyandotte St. E., Windsor
3006 Dougall Road, Windsor
7435 Tecumseh Road E., Windsor
1797 Huron Church Road, Windsor
1485 Erie St. E., Windsor

RESTAURANTS

234 Bay Street, Toronto
5322 Dundas Street West, Etobicoke
134 Sparks Street, Ottawa

HIGHWAY LOCATIONS

Highway 401
Texaco Service Centre — Port Hope
— Kingston
— Morrisburg
— Mallorytown (North)
— Mallorytown (South)
— Woodstock

Highway No. 2 — Lancaster, Ontario

TAKE FIVE LOCATIONS

40 Wynford Drive, Don Mills
120 Sinnott Road, Scarborough

INDUSTRIAL LOCATIONS

13 — Toronto and Ottawa

Scott's Restaurants Co. Limited

Outlets — Quebec

SCOTT'S KENTUCKY FRIED CHICKEN
TAKE OUTS
QUEBEC

Metropolitan Montreal

5850 Ave. Monkland
650 Rue Elizabeth, Laprairie
351 Rue Regina, Verdun
140 Boul. Ste-Foy, Longueuil
8710 Rue Sherbrooke East, Montreal
1670 Boul. De La Concorde, Duvernay-Laval
129 Boul. D'Anjou, Chateauguay
2110 Boul. Henri-Bourassa Est, Montreal
1551 Boul. Shevchenko, Lasalle
200 Boul. Taschereau, Greenfield Park
1110 Rue Provost, Lachine
345 Boul. St-Martin, Laval
3000 Boul. St-Charles, Kirkland
5260 Boul. de Salaberry, Montreal
9205 Boul. Lacordaire, St-Leonard
1555 Rue Beaubien Est, Montreal
8575 Pie IX Blvd., Montreal
100 Rue Notre-Dame, Repentigny
4980 Chemin Des Sources, Pierrefonds
600 Boul. Henri-Bourassa Ouest, Montreal
1595 Chemin Cote-Vertu, St. Laurent
3300 Rue Masson, Montreal
1580 Boul. Cure Labelle, Laval
6625 Ave. Victoria, Montreal
5255 Ave. Du Parc, Montreal
2997 Chemin Chambly, Longueuil
1625 Ave. Cardinal, Dorval
2880 Rue Barclay, Montreal
5601 Boul. Leger, Montreal Nord
620 - 90th Avenue, LaSalle
1375 St. Jean Baptiste, Pte.-Aux-Trembles
755 Boul. Cremazie, Montreal
7451 rue St-Hubert, Montreal
4980 rue St-Catherine est, Montreal
2595 Belanger est, Montreal
6420 rue Beaubien est, Montreal
3915 rue Beaubien est, Montreal
6455 boul. Taschereau, Brossard
5998 Verdun Ave., Verdun
4511 Levesque Blvd., Laval

HIGHWAY LOCATIONS

Laurentian Autoroute — La Porte Du Nord, St. Jerome

Alma — 550 rue Collard
Arvida — 280 boul. Mellon
Asbestos — 431 - 1st Avenue
Bagotville — 865 Ave. Bagot
Beloeil — 335 boul. Sir Wilfrid Laurier
Boucherville — 990 boul. Montarville
Cap de la Madeleine — 14 rue Fusey
Chicoutimi-nord — 466 boul. Ste-Genevieve
Coaticook — 397 Child St.
Cowansville — 1533 South St.
Dorion — 91 Harwood Blvd.
Drummondville — 1605 St. Joseph Blvd.
Gatineau — 258 rue Notre-Dame
Granby — 703 Principale St.
Hauterive — 685 boul. Lafleche
Hull — 477 boul. Tache
— 347 boul. St-Joseph
Joliette — 1117 boul. Manseau
Jonquiere — 340 boul. Harvey
Lachute — 125 rue Bethanie
Latuque — 936 boul. Ducharme
Magog — 50 Merry St. N.
Matane — 969 Phare St. W.
Pointe Gatineau — 52 boul. Greber
Rimouski — 88 Ave. Rouleau
Riviere du Loup — 115 Fraser St.
Sept-Iles — 602 Ave. Laure
Shawinigan — 1483 rue St-Marc
Sherbrooke — 665 Conseil St.
— 1465 King St. W.
Sorel — 180 rue Fiset
St-Eustache — 104 boul. Sauve
St-Georges de Beauce — 1550 1st Ave. W.
St-Hyacinthe — 2975 rue Laframboise
St-Jean — 680 boul. du Seminaire
St-Jerome — 291 boul. des Laurentides
St-Lambert — 1000 rue Victoria
Ste-Agathe — 590 rue Principale
Ste-Therese — 60 boul. Labelle
Terrebonne — 947 des Seigneurs
Thetford Mines — 31 Smith Blvd.
Trois-Rivieres — 1080 des Recollets Blvd.
Valleyfield — 314 rue Larocque
Victoriaville — 620 rue Notre-Dame Ouest

Outlet — Florida

8717 S.W., 136th Street, Miami

RESTAURANTS

6455 boul. Taschereau, Brossard

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Magasins — Ontario

MAGASINS POULET FRIT A LA KENTUCKY DE SCOTT'S ONTARIO

Toronto Metropolitain

2000 rue Jane, Weston
3765 rue Keele, Downsview
1225 ave. Danforth, Toronto
851 Millwood Road, Toronto
1638 ave. Road, Toronto
3351 ave. Lawrence E., Scarborough
4755 rue Leslie, Willowdale
6114 rue Yonge, Willowdale
563 rue Gerrard E., Toronto
3495 ave. Sheppard E., Scarborough
2567 ave. Eglinton E., Scarborough
3719 boul. Lakeshore, Long Branch
820 Kingston Road, Toronto
1068 ave. Coxwell, Toronto
1760 ave. Lawrence E., Toronto
2032 ave. Kipling N., Rexdale
5322 rue Dundas O., Etobicoke
188 Queensway, Toronto
1265 ave. Lawrence O., Toronto
3810 Kingston Road, Scarborough
829 ave. St-Clair O., Toronto
3517 rue Dundas O., Toronto
2801 Kingston Road, Scarborough
828 rue Dupont, Toronto
1221 rue Dundas O., Toronto
11 rue Bloor O., Toronto
415 Mount Pleasant Road, Toronto
1338 Kennedy Road, Scarborough
5 ave. Brock, Toronto
466 rue Queen O., Toronto
2243 rue Bloor O., Toronto
636 rue Bloor O., Toronto
2774 ave. Victoria Park, Willowdale
2500 ave. Danforth, Toronto
1300 Weston Road, Toronto
2296 ave. Eglinton O., Toronto
2377 ave. Finch O., Weston
891 ave. Pape, Toronto
678 ave. Sheppard O., Downsview
226 rue Bay, Toronto
1091 rue Bloor O., Toronto
387 rue Yonge, Toronto
2590 rue Yonge, Toronto
5500 ave. Lawrence E., West Hill
703 rue College, Toronto
3307 ave. Bayview, Willowdale

Arnprior — 145 boul. Madawaska

Aurora — 130 rue Yonge

Aylmer — 80 rue Talbot O.

Belleville — 97 Station Road
— 204 nord, rue Front

Blenheim — 196 rue Talbot O.

Brampton — 42 rue Queen O.
— 190 rue Queen E.

Brantford — 79 rue Charing Cross
— 27 rue Dalhousie

Cambridge — 499 rue Dundas
— 916 rue King

Chatham — 346 rue St-Clair
— 541 rue Queen

Clarkson — 1639 Lakeshore Rd. E.

Cobourg — 507 rue Division

Cooksville — 965 rue Dundas E.
— 1162 rue Dundas O.

Cornwall — 1245 ave. Brookdale
— 1326 rue Second E.

Delhi — 7 rue King

Essex — 325 nord, rue Talbot

Hawkesbury — 827 rue McGill

Kingsville — 241 rue Main

Leamington — 134 rue Talbot O.

Lindsay — 63 rue Lindsay N.

London — 1683 rue Dundas E.
— 37 rue Oxford O.
— 1072 rue Adelaide
— 689 Hamilton Road
— 450 Wharncliffe Road

Malton — 7161 Goreway Drive

Newmarket — 655 Davis Drive

Oshawa — 474 rue Simcoe Sud
— 973 rue Simcoe N.
— 574 rue King E.

Paris — 28 rue Dumfries

Pembroke — 415 rue Pembroke

Perth — 41 rue Dufferin

Peterborough — 786 Chemong Rd.
— 264 rue Water
— Autoroute #28

Port Credit — 615 Lakeshore Rd. E.

Port Hope — 55 rue Mills S.

Renfrew — 70 Raglan Nord

Richmond Hill — 10459 rue Yonge

Simcoe — 472 rue Norfolk

Smith Falls — 21 rue Main

St-Thomas — 973 rue Talbot

Tilbury — Autoroute 2 & rue Mill

Trenton — 186 rue Front

Wallaceburg — 1314 rue Dufferin

Whitby — 301 rue Dundas O.

Ottawa Metropolitain

1677 rue Bank
942 Merivale Road
932 boul. St-Laurent
190 rue Dalhousie
690 rue Bank
1943 Baseline Road
1096 rue Wellington
1687 Montreal Road
Bells Corners — 3673 Richmond Road
134 rue Sparks
917 Richmond Road

Windsor Metropolitain

4320 Tecumseh Rd. E., Windsor
1916 rue Wyandotte O., Windsor
7786 rue Wyandotte E., Windsor
3006 Dougall Road, Windsor
7435 Tecumseh Road E., Windsor
1797 Huron Church Rd., Windsor
1485 rue Erié E., Windsor

RESTAURANTS

234 rue Bay, Toronto
5322 rue Dundas O., Etobicoke
134 rue Sparks, Ottawa

ETABLISSEMENTS SUR AUTOROUTES

Autoroute 401
Texaco Service Centre — Port Hope
— Kingston
— Morrisburg
— Mallorytown (nord)
— Mallorytown (sud)
— Woodstock

Autoroute #2 — Lancaster, Ont.

CANTINES

40 Wynford Drive, Don Mills
120 Sinnott Road, Scarborough

ETABLISSEMENTS INDUSTRIELS

13 — Toronto et Ottawa

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Magasins — Québec

MAGASINS POULET FRIT A LA KENTUCKY DE SCOTT'S QUEBEC

Montréal Métropolitain

5850 ave. Monkland
650 boul. Ste-Elizabeth, La Prairie
351 ave. Régina, Verdun
140 boul. Ste-Foy, Longueuil
8710 rue Sherbrooke E., Montréal
1670 boul. de la Concorde, Duvernay, Laval
129 boul. d'Anjou, Châteauguay
2110 boul. Henri-Bourassa E., Montréal
1551 boul. Shevchenko, Lasalle
200 boul. Taschereau, Greenfield Park
1110 rue Provost, Lachine
345 boul. St-Martin, Laval
3000 boul. St-Charles, Kirkland
5260 boul. de Salaberry
9205 boul. Lacordaire, St-Léonard
1555 rue Beaubien est, Montréal
8575 boul. Pie IX, Montréal
100 rue Notre-Dame, Repentigny
4980 boul. des Sources, Pierrefonds
600 boul. Henri-Bourassa O., Montréal
1595 Chemin Côte Vertu, St-Laurent
3300 rue Masson, Montréal
1580 boul. Curé Labelle, Laval
6625 ave. Victoria, Montréal
5255 ave. du Parc, Montréal
2997 Chemin Chambly, Longueuil
1625 ave. Cardinal, Dorval
2880 rue Barclay, Montréal
5601 boul. Léger, Montréal-Nord
620 - 90ème avenue, Lasalle
1375 boul. St-Jean-Baptiste, Pte-aux-Trembles
947 des Seigneurs, Terrebonne
990 boul. Montarville, Boucherville
91 boul. Harwood, Dorion
7451 rue St-Hubert, Montréal
1000 rue Victoria, St-Lambert
755 boul. Crémazie, Montréal
4980 rue Ste-Catherine E., Montréal
2595 rue Bélanger E., Montréal
6420 rue Beaubien E., Montréal
3915 rue Beaubien E., Montréal
6455 boul. Taschereau, Brossard
5998 ave. Verdun, Verdun
4511 boul. Levesque, Laval

ETABLISSEMENTS SUR AUTOROUTES

Autoroute Laurentien — La Porte du Nord, St-Jérôme

Alma — 550 rue Collard
Arvida — 280 boul. Mellon
Asbestos — 431 1ère Avenue
Bagotville — 865 ave. Bagot
Beloeil — 335 boul. Sir Wilfrid Laurier
Cap-de-la-Madeleine — 14 rue Fusey
Chicoutimi-Nord — 466 boul. Ste-Geneviève
Coaticook — 379 rue Child
Cowansville — 1533 rue South
Drummondville — 1605 boul. St-Joseph
Gatineau Mills — 258 rue Notre-Dame
Granby — 703 rue Principale
Hauterive — 685 boul. Laflèche
Hull — 477 boul. Taché
— 347 boul. St-Joseph
Joliette — 1117 boul. Manseau
Jonquière — 340 boul. Harvey
Lachute — 125 rue Béthanie
La Tuque — 936 boul. Ducharme
Magog — 50 nord, rue Merry
Matane — 969 rue du Phare O.
Pointe Gatineau — 52 boul. Greber
Rimouski — 88 ave. Rouleau
Rivière-du-Loup — 115 rue Fraser
Sept-Iles — 602 ave. Laure
Shawinigan — 1483 rue St-Marc
Sherbrooke — 665 rue Conseil
— 1465 rue King O.
Sorel — 180 rue Fiset
St-Eustache — 104 boul. Sauvé
St-George de Beauce — 1550 ouest, 1ère ave.
St-Hyacinthe — 2975 rue Laframboise
St-Jean — 680 boul. du Séminaire
St-Jérôme — 291 boul. des Laurentides
Ste-Agathe — 590 rue Principale
Ste-Thérèse — 60 boul. Labelle
Thetford Mines — 31 boul. Smith
Trois-Rivières — 1080 boul. des Récollets
Valleyfield — 314 rue Larocque
Victoriaville — 620 rue Notre-Dame O.

RESTAURANT

6455 boul. Taschereau, Brossard

Magasin de Floride

8717 - s.o. 136e rue, Miami

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Rétrospective décennale

(en milliers de dollars sauf le bénéfice par action)

	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967
Ventes	$90,058	$80,978	$68,132	$57,786	$46,105	$38,179	$30,023	$18,811	$11,883	$9,295
Bénéfice avant amortissement	15,715	13,788	11,953	10,494	8,807	7,420	5,431	3,160	1,853	1,198
Amortissement des immobilisations et des franchises	2,273	1,900	1,554	1,324	1,050	846	617	393	250	235
	13,442	11,888	10,399	9,170	7,757	6,574	4,814	2,767	1,603	963
Revenu de placements	651	473	469	169	78	36	83	82	—	14
Bénéfice avant impôts sur le revenu	14,093	12,361	10,868	9,339	7,835	6,610	4,897	2,849	1,603	977
Impôts sur le revenu	5,849	5,230	4,770	3,950	3,800	3,381	2,607	1,512	840	500
Bénéfice net	$ 8,244	$ 7,131	$ 6,098	$ 5,389	$ 4,035	$ 3,229	$ 2,290	$ 1,337	$ 763	$ 477
Bénéfice net par action (après redressement pour le fractionnement 2 pour 1 de 1973)	98c	85c	73c	64c	48c	39c	28c	19c	12c	8c
Nombre d'employés	2,990	2,770	2,510	2,450	2,140	1,950	1,875	1,525	992	792
Etablissements en opération										
Kentucky Fried Chicken	201	185	165	152	135	115	103	68	33	25
Autres	28	33	34	38	34	38	40	40	38	35
Total	229	218	199	190	169	153	143	108	71	60

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Notes aux états financiers consolidés

26 décembre 1976

1. CONSTITUTION

Scott's Restaurants Cie. Limitée, la compagnie-mère, est constituée selon les Lois de l'Ontario. Sa principale filiale, Scott's Restaurants (Québec) Limitée est constituée selon les Lois des compagnies du Québec.

2. CONVENTION COMPTABLES

(a) Principes de consolidation

Les principes financiers consolidés comprennent les comptes de Scott's Restaurants Cie. Limitée et de ses filiales, toutes en propriété exclusive.

(b) Politiques d'amortissement

Les franchises sont amorties sur la durée du contrat avec Colonel Sanders Kentucky Fried Chicken Ltd. Le contrat échouait en 1994. La dépense d'amortissement de l'exercice s'élève à $165,423 (1975 — $127,526). L'amortissement des immobilisations a été calculé aux taux suivants:
Bâtisses — 5% en ligne droite; équipement — 10% en ligne droite; matériel roulant — 30% sur la valeur nette; améliorations locatives — selon la durée des baux. La dépense de l'exercice s'élève à $2,107,280 (1975 — $1,772,943).

(c) Frais de premier établissement

Les frais de premier établissement sont radiés durant l'exercice au cours duquel l'ouverture de chaque nouvel emplacement a lieu.

(d) Impôts sur le revenu

La méthode de report d'impôt est utilisée pour comptabiliser la provision pour impôts sur le revenu; les impôts sur le revenu reportés proviennent du fait que les allocations du coût en capital, réclamées pour fins d'impôts, sont supérieures aux amortissements inscrits aux livres.

3. PROGRAMME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS OFFERT AUX EMPLOYES

A la fin de l'exercice, la compagnie a réservé 200,000 actions de son capital-actions autorisé pour les dirigeants et les hommes-clés aux termes d'un programme d'options d'achat d'actions instauré durant l'exercice. Des droits de souscrire pour 175,000 actions furent accordés au cours de 1976 au prix de $7.20 par action; ces droits ne peuvent être exercés sur plus de 35,000 actions annuellement à compter de 1977 jusqu'au 10 novembre 1981. Toutefois aucun droit ne peut être exercé avant le retrait des contrôles anti-inflation.

4. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS ET DES DIRECTEURS

La rémunération globale versée par les compagnies aux dix administrateurs, en cette qualité s'élève à $12,250 et celle versée aux directeurs, en cette qualité s'élève à $217,142.

5. ENGAGEMENTS EN VERTU DE BAUX

La compagnie a adopté pour politique de posséder plutôt que de louer ses propriétés. Au 26 décembre 1976, les engagements en vertu de baux pour l'exercice 1977 s'élevaient à $632,000 et décroîtront pour atteindre $140,000 en 1981. Les quelques baux à long terme en vigueur à la fin de l'exercice ne constituent pas un engagement significatif.

6. LEGISLATION ANTI-INFLATION

La compagnie est assujettie à l'observation obligatoire de la législation anti-inflation en ce qui a trait à la rémunération, aux prix, à la marge bénéficiaire et aux dividendes.
Il fut déterminé par la compagnie, que ses opérations étaient conformes aux règlements de la Loi anti-inflation durant la seconde période d'observation qui a pris fin le 28 décembre 1975.

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Etat consolidé de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le 26 décembre 1976

Provenance des fonds

	1976	1975
Bénéfice net	$ 8,244,175	$7,131,665
Ajouter les dépenses ne requérant pas de sortie de fonds		
Amortissement des immobilisations	2,107,280	1,772,943
Amortissement des franchises	165,423	127,526
Impôts sur le revenu reportés	162,000	490,000
Fonds provenant de l'exploitation	10,678,878	9,522,134
Diminution nette des placements	11,262	8,531
Total des fonds reçus	10,690,140	9,530,665

Utilisation des fonds

Acquisition de franchises et d'immobilisations	6,734,864	7,250,815
Dividendes versés	2,088,243	2,012,765
Total des fonds utilisés	8,823,107	9,263,580
Augmentation du fonds de roulement	$ 1,867,033	$ 267,085

Bilan consolidé

au 26 décembre 1976

Passif

A court terme	**1976**	**1975**
Comptes à payer et frais courus	$ 5,663,136	$ 5,816,807
Impôts sur le revenu à payer	1,177,438	934,740
	6,840,574	6,751,547
Impôts sur le revenu reportés (note 2)	2,214,202	2,052,202

Avoir des actionnaires

Capital-actions		
Autorisé — 10,000,000 actions ordinaires, sans valeur nominale (note 3)		
Emis — 8,386,520 actions	$ 5,742,106	$ 5,742,106
Bénéfices non répartis	31,252,043	25,096,111
	36,994,149	30,838,217
	$46,048,925	$39,641,966

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de Scott's Restaurants Cie Limitée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Scott's Restaurants Cie Limitée au 26 décembre 1976 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 26 décembre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Ontario
le 16 mars 1977

Campbell, Lawless & Punchard
Comptables agréés

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Actif

	1976	1975
A court terme		
Encaisse et placements à court terme	$ 9,397,611	$ 7,321,429
Comptes à recevoir	251,627	378,551
Stocks, au coût	853,503	789,347
Dépôts et frais payés d'avance	72,102	129,456
	$10,574,843	$ 8,618,783
Autres postes		
Franchises, au coût moins amortissement (note 2)	3,335,209	2,338,486
Placement, au coût	202,580	213,842
Immobilisations, au coût		
Terrains	8,564,886	6,903,699
Bâtisses	17,728,237	15,095,023
Équipement et matériel roulant	11,806,100	10,710,129
Améliorations locatives	2,405,673	2,410,782
	40,504,896	35,119,633
Moins: Amortissement accumulé (note 2)	8,568,603	6,648,778
	31,936,293	28,470,855
	$46,048,925	$39,641,966

Approuvé pour le Conseil

G. R. Gardiner, *Administrateur*

J. J. Leon, *Administrateur*

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Etat consolidé des bénéfices

pour l'exercice terminé le 26 décembre 1976

	1976	1975
Ventes	$90,058,431	$80,978,472
Coût des produits vendus, dépenses d'exploitation et d'administration	76,616,791	69,090,073
Bénéfice d'exploitation	13,441,640	11,888,399
Revenu d'intérêt	651,535	473,266
Bénéfice avant impôts sur le revenu	14,093,175	12,361,665
Provision pour impôts sur le revenu (note 2)	5,849,000	5,230,000
Bénéfice net de l'exercice	$ 8,244,175	$ 7,131,665
Bénéfice net par action	$ .98	$ .85

Etat consolidé des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le 26 décembre 1976

	1976	1975
Solde au début de l'exercice	$25,096,111	$19,977,211
Bénéfice net de l'exercice	8,244,175	7,131,665
	33,340,286	27,108,876
Dividendes versés	2,088,243	2,012,765
Solde à la fin de l'exercice	$31,252,043	$25,096,111

Scott's Restaurants Cie. Limitée

À nos actionnaires

C'est avec plaisir que je vous communiquerai, aujourd'hui, les commentaires sur les opérations des restaurants Scott pour l'exercice fiscal écoulé.

L'expansion des ventes et profits s'est continuée en 1976, comme suit:

- **Ventes 1976 accrues de 11.2%** à $90,058,431
- **Recette nette accrue, en 1976, de 15.6%** à $8,244,175 — soit 98c/action.

17 nouvelles installations de Poulet Frit Kentucky s'ouvrirent en 1976 — 7 en Ontario, 10 au Québec. Huit des installations de Québec furent acquises par l'achat de droits de concession sur les restaurants Pat's Inc., à Sherbrooke, Québec. Le nombre de comptoirs pour aliments à emporter, gérés par la compagnie du Poulet Frit Kentucky s'élevait, fin 76, à 201 installations, soit

- **117 en Ontario**
- **84 au Québec**

L'année 1977 promet d'être particulièrement active pour l'inauguration de nouveaux magasins — à savoir 25 nouvelles installations prévues pour la fin de l'année. A dater de mars 1977, 5 unités nouvelles ont été terminées et 6 autres sont en voie de construction.

La principale priorité s'imposant actuellement à notre compagnie est d'assurer son expansion et son développement futurs. La planification de projects à long terme est maintenant terminée. Quant aux affaires existantes, elles ont été soigneusement évaluées et de nouvelles possibilités sont actuellement étudiées minutieusement.

Deux récentes nominations au niveau exécutif de la compagnie confirment, plus avant, son désir d'expansion à long terme.

M. Richard A. Hunter — Vice-président principal

M. Thomas Chase — Vice-président — planification

En 1976, la qualité des employés de la compagnie et les efforts consacrés par eux dans l'accomplissement de leurs taches ont, une fois de plus, procuré à ladite compagnie l'une de ses plus importantes forces fondamentales. C'est pourquoi le conseil d'administration et la direction désirent féliciter chaleureusement tant leurs employés que leurs clients qui contribuèrent à faire de l'année 1976, un nouveau succès.

J. J. Leon, *Président*

le 17 mars 1977

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Directeurs et administrateurs

DIRECTEURS

GEORGE R. GARDINER

F. RONALD GRAHAM

WILLIAM J. BUSHNELL

ROBERT A. STEVENS

JOHN J. LEON

JOHN E. COLES

MME HELEN D. PHELAN

MICHAEL GARDINER

LEON SIMARD

GEORGE S. MacDONELL

ADMINISTRATEURS

GEORGE R. GARDINER
Président du conseil

F. RONALD GRAHAM
Vice-président du conseil

JOHN J. LEON
Président

RICHARD A. HUNTER
Vice-président principal

PETER J. M. BURGER
Vice-président; Gérant général, service des commandes au comptoir — Ontario

THOMAS W. CHASE
Vice-président; Planification

MELVILLE W. FANSHAW
Vice-président; Gérant général, service des commandes au comptoir— Québec

JAMES G. GIBSON, C.A.
Vice-président — Finance et Trésorerie

EDMUND V. GRAHAM, C.A.
Secrétaire

Siège social
2000, rue Jane
Weston, Ontario

Siège social — Québec
202, boul. Taschereau
Greenfield Park, Qué.

Procureurs
McCarthy & McCarthy

Régistraires et agents de transfert
Montreal Trust Company

Banquiers
La Banque Royale du Canada

Vérificateurs
Campbell, Lawless & Punchard

Inscriptions boursières
Bourse de Montréal
Bourse de Toronto

DATE DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE - 26 AVRIL 1977

Scott's Restaurants Cie. Limitée

Rapport annuel
pour l'exercice terminé le 26 décembre 1976

SCOTT'S RESTAURANTS CO. LIMITED

And Subsidiary Companies

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	July 11, 1976 (unaudited)	*Dec. 28, 1975 (audited)*
Assets		
Current		
Short Term Investments and Cash	$ 6,441,462	$ 7,321,429
Accounts Receivable, Inventories and Miscellaneous	1,289,863	1,297,354
	$ 7,731,325	$ 8,618,783
Franchise at cost less amortization	3,412,288	2,338,486
Investments at cost	207,449	213,842
Fixed Assets at Cost less Depreciation	30,151,405	28,470,855
	$41,502,467	$39,641,966
Liabilities		
Current		
Accounts payable and accrued expenses	$ 5,020,143	$ 5,816,807
Income Tax Payable	460,350	934,740
	$ 5,480,493	$ 6,751,547
Deferred Income Tax	2,272,202	2,052,202
	$ 7,752,695	$ 8,803,749
Shareholders Equity		
Share Capital (8,386,520 shares at July 11 /76)	5,742,106	5,742,106
Retained Earnings	28,007,666	25,096,111
	33,749,772	30,838,217
	$41,502,467	$39,641,966

AR49

Scott's Restaurants Co. Limited

Interim Report to Shareholders

28 WEEKS ENDED JULY 11, 1976

SCOTT'S RESTAURANTS CO. LIMITED

And Subsidiary Companies

(unaudited interim report)

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	For the 28 weeks ended	
	July 11, 1976	*July 13, 1975*
Sales	$46,777,287	$41,332,267
Earnings before depreciation and amortization	7,647,912	6,669,324
Provision for depreciation and amortization of franchises	1,082,402	914,377
	$ 6,565,510	$ 5,754,947
Income from investments	308,063	236,334
Earnings before Income Tax	6,873,573	5,991,281
Estimated Income Taxes	2,955,636	2,576,200
Net Earnings	$ 3,917,937	$ 3,145,081
Earnings per Share	46.7c	40.7c

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

SOURCE OF FUNDS		
Net Earnings for the period	$ 3,917,937	$ 3,415,081
Add expenses not requiring cash expenditure including depreciation, amortizations and deferred Income Tax	1,302,412	1,114,377
Funds provided by Operations	5,220,349	4,529,458
Other	6,394	1,739
	$ 5,226,743	$ 4,531,197
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to Fixed Assets and franchises	$ 3,836,764	$ 3,396,587
Reduction of Long Term Debt	—	6,033
Mortgages acquired	—	57,500
Dividend Paid	1,006,383	1,006,383
	$ 4,843,147	$ 4,466,503
INCREASE IN WORKING CAPITAL	$ 383,596	$ 64,694
Working Capital beginning of period	1,867,236	1,666,621
Working Capital end of period	$ 2,250,832	$ 1,731,315